

AMEN TRESOR SICAV
SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30 JUIN 2025

RAPPORT D'EXAMEN LIMITE DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
Etats financiers intermédiaires arrêtés au 30 Juin 2025

I. Introduction

En exécution de notre mandat de commissariat aux comptes et en application des dispositions du Code des Organismes de Placement Collectif, nous avons procédé à un examen limité des états financiers trimestriels de la Société « **AMEN TRESOR SICAV** » pour la période allant du 1^{er} Avril au 30 juin 2025, tels qu'annexés au présent rapport et faisant apparaître un total du bilan de **91.278.426 DT**, un actif net de **91.199.845 DT** et un bénéfice de la période de **1.425.986 DT**.

Nous avons effectué l'examen des états financiers trimestriels ci-joints de la Société « **AMEN TRESOR SICAV** » comprenant le bilan au 30 juin 2025, ainsi que l'état de résultat, l'état de variation de l'actif net et des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives.

La Direction de la Société est responsable de l'arrêté, de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers, conformément au Système Comptable des Entreprises. Notre responsabilité est d'exprimer une conclusion sur ces états financiers sur la base de notre examen limité.

II. Etendu de l'examen limité

Nous avons effectué notre examen limité selon la norme internationale d'examen limité ISRE 2410 « Examen de l'information financière intermédiaire accompli par l'auditeur indépendant de l'entité ». Un examen limité d'informations financières intermédiaires consiste en des demandes d'informations, principalement auprès des personnes responsables des questions financières et comptables et dans la mise en œuvre de procédures analytiques et d'autres procédures d'examen limité. L'étendue d'un examen analytique est très inférieure à celle d'un audit effectué selon les normes ISA et, en conséquence, ne nous permet pas d'obtenir l'assurance que nous avons relevé tous les faits significatifs qu'un audit permettrait d'identifier. En conséquence, nous n'exprimons pas d'opinion d'audit.

III. Conclusion

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers trimestriels ci-joints de la Société « **AMEN TRESOR-SICAV** » ne donnent pas une image fidèle de la situation financière de la société au 30 juin 2025, ainsi que de sa performance financière et de la variation de son actif net pour la période close à cette date, conformément au Système Comptable des Entreprises en vigueur en Tunisie.

IV. Paragraphe post-conclusion

- Les emplois des liquidités et de quasi-liquidité r représentent, au 30 juin 2025, **21,29%** du total actif, se situant ainsi au-dessus du seuil de **20%** fixé par l'article 2 du décret n°2001-2278 du 25 septembre 2001.
- Les conventions de pension livrée de titres d'emprunt de l'Etat représentent, au 30 juin 2025, **10,78%** du total actif, se situant ainsi au-dessus du seuil de **10%** fixé par l'article 2 bis du décret n°2001- 2278 du 25 septembre 2001.
- Nous attirons l'attention sur la note « **3.2 Evaluation des placements** » des états financiers, qui décrit la nouvelle méthode adoptée par la société « **AMEN TRESOR SICAV** » pour la valorisation du portefeuille des obligations et valeurs assimilées à la suite des recommandations énoncées par le Procès-verbal de la réunion tenue le 29 août 2017 à l'initiative du ministère des Finances et en présence de différentes parties prenantes. Ce traitement comptable, devrait être, à notre avis, confirmé par les instances habilitées en matière de normalisation comptable.

Notre conclusion n'est pas modifiée à l'égard de ces points.

Tunis, le 24 juillet 2025

LE COMMISSAIRE AUX COMPTES

Cabinet d'Expertise & Conseil

Kais BOUHAJJA

BILAN
(Exprimé en dinar)

ACTIF	Notes	Au		
		30/06/2025	30/06/2024	31/12/2024
<u>Portefeuille-titres</u>	AC 1	<u>50 387 749</u>	<u>27 699 629</u>	<u>42 217 820</u>
Actions, valeurs assimilées et droits rattachés		4 129 741	-	-
Obligations et valeurs assimilées		46 258 008	27 699 629	42 217 820
Autres valeurs		-	-	-
<u>Placements monétaires et disponibilités</u>	AC 2	<u>40 863 669</u>	<u>47 647 297</u>	<u>35 707 595</u>
Placements monétaires		28 096 791	31 577 016	24 621 526
Disponibilités		12 766 879	16 070 281	11 086 070
<u>Créances d'exploitation</u>		-	-	-
<u>Autres actifs</u>	AC 4	<u>27 007</u>	<u>15 881</u>	<u>13 818</u>
<u>TOTAL ACTIF</u>		<u>91 278 426</u>	<u>75 362 808</u>	<u>77 939 234</u>
PASSIF				
Opérateurs créditeurs	PA 1	55 255	46 314	50 680
Autres créditeurs divers	PA 2	23 326	20 775	25 392
<u>TOTAL PASSIF</u>		<u>78 581</u>	<u>67 089</u>	<u>76 072</u>
ACTIF NET				
<u>Capital</u>	CP 1	<u>88 146 559</u>	<u>72 706 016</u>	<u>72 553 789</u>
<u>Sommes distribuables</u>	CP 2	<u>3 053 286</u>	<u>2 589 703</u>	<u>5 309 373</u>
Sommes distribuables des exercices antérieurs		256	284	283
Sommes distribuables de la période		3 053 030	2 589 419	5 309 089
<u>ACTIF NET</u>		<u>91 199 845</u>	<u>75 295 719</u>	<u>77 863 162</u>
<u>TOTAL PASSIF ET ACTIF NET</u>		<u>91 278 426</u>	<u>75 362 808</u>	<u>77 939 234</u>

ETAT DE RESULTAT
(Exprimé en dinar)

	<u>Notes</u>	<u>Période</u>		<u>Période</u>		<u>Au</u>
		<u>Du</u> <u>01/04/2025</u> <u>Au</u> <u>30/06/2025</u>	<u>Du</u> <u>01/01/2025</u> <u>Au</u> <u>30/06/2025</u>	<u>Du</u> <u>01/04/2024</u> <u>Au</u> <u>30/06/2024</u>	<u>Du</u> <u>01/01/2024</u> <u>Au</u> <u>30/06/2024</u>	<u>31/12/2024</u>
<u>Revenus du portefeuille-titres</u>	PR 1	752 509	1 452 853	482 946	970 453	2 050 371
Dividendes		11 534	11 534	-	-	-
Revenus des obligations et valeurs assimilées		740 975	1 441 318	482 946	970 453	2 050 371
Revenus des autres valeurs		-	-	-	-	-
<u>Revenus des placements monétaires</u>	PR 2	816 369	1 623 330	909 583	1 693 955	3 697 819
Revenus des placements monétaires		816 369	1 623 330	909 583	1 693 955	3 697 819
<u>Total des revenus des placements</u>		1 568 878	3 076 183	1 392 529	2 664 408	5 748 190
<u>Charges de gestion des placements</u>	CH 1	(155 213)	(293 924)	(124 686)	(244 032)	(515 834)
<u>Revenu net des placements</u>		1 413 665	2 782 259	1 267 843	2 420 376	5 232 356
Autres produits		-	-	-	-	-
Autres charges	CH 2	(31 973)	(63 797)	(43 747)	(81 473)	(150 650)
<u>Résultat d'exploitation</u>		1 381 693	2 718 462	1 224 095	2 338 903	5 081 706
Régularisation du résultat d'exploitation		328 037	334 568	266 537	250 516	227 383
<u>Sommes distribuables de la période</u>		1 709 730	3 053 030	1 490 633	2 589 419	5 309 089
Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		(328 037)	(334 568)	(266 537)	(250 516)	(227 383)
Variation des +/- values potentielles sur titres		32 318	35 662	-	-	-
+/- values réalisées sur cession des titres		11 976	12 853	-	318	2 698
Frais de négociation		-	-	-	-	-
<u>Résultat net de la période</u>		1 425 986	2 766 977	1 224 095	2 339 221	5 084 404

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET
(exprimé en dinar)

	Période				Au
	Du 01/04/2025	Du 01/01/2025	Du 01/04/2024	Du 01/01/2024	31/12/2024
	Au 30/06/2025	Au 30/06/2025	Au 30/06/2024	Au 30/06/2024	
<u>Variation de l'actif net</u> <u>résultat des opérations</u> <u>d'exploitation</u>	<u>1 425 986</u>	<u>2 766 977</u>	<u>1 224 095</u>	<u>2 339 221</u>	<u>5 084 404</u>
Résultat d'exploitation	1 381 693	2 718 462	1 224 095	2 338 903	5 081 706
Variation des +/- valeurs potentielles sur titres	32 318	35 662	-	-	-
+/- valeurs réalisées sur cession de titres	11 976	12 853	-	318	2 698
Frais de négociation de titres	-	-	-	-	-
<u>Distributions de dividendes</u>	<u>(5 591 708)</u>	<u>(5 591 708)</u>	<u>(2 855 883)</u>	<u>(2 855 883)</u>	<u>(2 855 883)</u>
<u>Transactions sur le capital</u>	<u>13 998 727</u>	<u>16 161 415</u>	<u>9 009 485</u>	<u>2 959 139</u>	<u>2 781 400</u>
<i>Souscriptions</i>	<i>100 082 835</i>	<i>125 463 006</i>	<i>57 869 954</i>	<i>67 851 877</i>	<i>112 850 162</i>
Capital	94 544 340	117 994 127	55 657 602	64 955 144	107 652 513
Régularisation des sommes non distribuables de l'exercice	39 161	43 949	6 714	7 808	13 236
Régularisation des sommes distribuables	5 499 334	7 424 931	2 205 638	2 888 925	5 184 413
<i>Rachats</i>	<i>(86 084 108)</i>	<i>(109 301.591)</i>	<i>(48 860 469)</i>	<i>(64 892 738)</i>	<i>(110 068 762)</i>
Capital	(81 012 658)	(102 453 581)	(45 747 203)	(60 714 944)	(103 566 807)
Régularisation des sommes non distribuables de l'exercice	(35 711)	(40 240)	(5 494)	(7 229)	(12 768)
Régularisation des sommes distribuables	(5 035 739)	(6 807 770)	(3 107 772)	(4 170 566)	(6 489 186)
Variation de l'actif net	<u>9 833 005</u>	<u>13 336 683</u>	<u>7 377 697</u>	<u>2 442 478</u>	<u>5 009 920</u>
<u>Actif net</u>					
En début de période	81 366 840	77 863 162	67 918 022	72 853 241	72 853 241
En fin de période	91 199 845	91 199 845	75 295 719	75 295 719	77 863 162
<u>Nombre d'actions</u>					
En début de période	727 686	708 077	612 851	668 197	668 197
En fin de période	859 772	859 772	709 585	709 585	708 077
Valeur liquidative	<u>106,074</u>	<u>106,074</u>	<u>106,112</u>	<u>106,112</u>	<u>109,964</u>
Dividendes par actions	<u>7,498</u>	<u>7,498</u>	<u>6,567</u>	<u>6,567</u>	<u>6,567</u>
Taux de rendement annualisé	<u>6,30%</u>	<u>6,62%</u>	<u>6,74%</u>	<u>6,73%</u>	<u>6,88%</u>

NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS

AU 30 juin 2025

I- NOTES DE PRESENTATION

1. Présentation de la société

AMEN TRESOR SICAV est une SICAV obligataire de distribution constituée le 21 décembre 2005 et est entrée en exploitation le 10 mai 2006.

II- REFERENTIEL COMPTABLE

2. Cadre de référence retenu pour l'établissement des états financiers

Les états financiers trimestriels arrêtés au 30 juin 2025 sont établis conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

3. Principes et bases de mesures comptables appliqués :

Les états financiers sont élaborés sur la base de l'évaluation des éléments du portefeuille-titres à leur valeur de réalisation attendue. Les principes comptables les plus significatifs se résument comme suit :

3.1 Prise en compte des placements et des revenus y afférents

Les placements en portefeuille-titres et les placements monétaires sont comptabilisés au moment du transfert de propriété pour leur prix d'achat. Les frais encourus à l'occasion de l'achat sont imputés en capital. Les intérêts sur les placements en obligations et bons et sur les placements monétaires sont pris en compte en résultat à mesure qu'ils sont courus. Les dividendes relatifs aux titres d'OPCVM sont pris en compte en résultat à la date du détachement du coupon.

3.2 Evaluation des placements

Conformément aux normes comptables applicables aux OPCVM, les obligations et valeurs assimilées sont évaluées, postérieurement à leur comptabilisation initiale :

- À la valeur de marché lorsqu'elles font l'objet de transactions ou de cotation à une date récente ;
- Au coût amorti lorsqu'elles n'ont pas fait l'objet, depuis leur acquisition, de transactions ou de cotation à un prix différent ;
- À la valeur actuelle lorsqu'il est estimé que ni la valeur de marché ni le coût amorti ne constitue une base raisonnable de la valeur de réalisation du titre et que les conditions de marché indiquent que l'évaluation à la valeur actuelle en application de la méthode actuarielle est appropriée.

Considérant les circonstances et les conditions actuelles du marché obligataire et l'absence d'une courbe de taux pour les émissions obligataires, ni la valeur de marché ni la valeur actuelle ne constituent, au 30 juin 2025, une

base raisonnable pour l'estimation de la valeur de réalisation du portefeuille des obligations de la société AMEN TRESOR SICAV figurant au bilan, arrêté à la même date.

En conséquence, les placements en obligations sont évalués, au 30 juin 2025, au coût amorti compte tenu de l'étalement, à partir de la date d'acquisition, de toute décote et/ou surcote sur la maturité résiduelle des titres.

Dans un contexte de passage progressif à la méthode actuarielle et compte tenu des recommandations énoncées dans le Procès-verbal de la réunion tenue le 29 août 2017 à l'initiative du ministère des Finances en présence des différentes parties prenantes, les Bons du Trésor Assimilables (BTA) sont valorisés comme suit :

- Au coût amorti pour les souches de BTA ouvertes à l'émission avant le 31 décembre 2017 à l'exception de la ligne de BTA "Juillet 2032" (compte tenu de l'étalement, à partir de la date d'acquisition, de toute décote et/ou surcote sur la maturité résiduelle des titres) ;
- À la valeur actuelle (sur la base de la courbe des taux des émissions souveraines) pour la ligne de BTA "Juillet 2032" ainsi que les souches de BTA ouvertes à l'émission à compter du 1er janvier 2018.

La société AMEN TRESOR SICAV ne dispose pas d'un portefeuille de souche de BTA ouverte à l'émission à compter du 1er janvier 2018 et ne dispose pas de la ligne de BTA "Juillet 2032".

Les placements monétaires sont évalués à leur prix d'acquisition.

Les placements en titres d'OPCVM sont évalués à la date d'arrêté à la valeur liquidative la plus récente.

La différence par rapport au prix d'achat constitue selon le cas, une plus ou moins-value potentielle portée directement en capitaux propres en tant que sommes non distribuables. Elle apparaît également comme composante du résultat net de l'exercice.

3.3 Cession des placements

La cession des placements donne lieu à l'annulation des placements à hauteur de leur valeur comptable.

La différence entre la valeur de cession et le prix d'achat du titre cédé constitue, selon le cas, une plus ou moins-value réalisée portée directement, en capitaux propres, en tant que sommes non distribuables. Elle apparaît également comme composante du résultat net de l'exercice. Le prix d'achat des placements cédés est déterminé par la méthode du coût moyen pondéré.

3.4 Traitement des opérations de pension livrée

Les titres donnés en pension sont maintenus à l'actif du bilan et présentés sous une rubrique distincte au niveau du poste "AC 1. Portefeuille-titres". A la date d'arrêté, ces titres restent évalués et leurs revenus pris en compte selon les mêmes règles développées dans les paragraphes précédents.

La contrepartie reçue est présentée au niveau du passif sous une rubrique spécifique "Dettes sur opérations de pensions livrées" et évaluée à la date d'arrêté à sa valeur initiale majorée des intérêts courus et non échus à cette date.

Les intérêts courus et non échus, à la date d'arrêté, sont présentés au niveau de l'état de résultat sous une rubrique spécifique "Intérêts des mises en pension".

Les titres reçus en pension ne sont pas inscrits à l'actif du bilan. La valeur de la contrepartie donnée est présentée sous une rubrique distincte au niveau du poste "AC 2. Placements monétaires et disponibilités".

A la date d'arrêté, cette créance est évaluée à sa valeur initiale majorée des intérêts courus et non échus à cette date.

Les intérêts courus et non échus, à la date d'arrêté, sont présentés au niveau de l'état de résultat sous la rubrique "PR 2. Revenus des placements monétaires" et individualisés au niveau des notes aux états financiers

III- NOTES SUR LES ELEMENTS DU BILAN ET DE L'ETAT DE RESULTAT

AC 1. Portefeuille-titres

Le solde de ce poste s'élève au 30 juin 2025 à **50.387.749 DT** contre **27.699.629 DT** au 30 juin 2024 et se détaille ainsi :

		<u>30/06/2025</u>	<u>30/06/2024</u>	<u>31/12/2024</u>
- Actions, valeurs assimilées et droits rattachés	(A)	4 129 741	-	-
- Obligations et valeurs assimilées	(B)	11 098 025	7 279 744	8 706 949
- Titres de créance émis par le Trésor	(C)	35 159 984	20 419 884	33 510 871
<u>Total</u>		<u>50 387 749</u>	<u>27 699 629</u>	<u>42 217 820</u>

(A) Les actions, valeurs assimilées et droits rattachés se détaillent comme suit :

Code ISIN	Désignation	Nombre de titres	Prix de revient	Valeur au 30/06/2025	% Actif net
TN0003400249	AMEN PREMIERE	2 044	212 069	203 264	0,22%
TNF4K5BAEMO1	FIDELITY SICAV PLUS	24 815	3 899 925	3 926 477	4,31%
<u>Total</u>			<u>4 111 995</u>	<u>4 129 741</u>	<u>4,53%</u>

(B) Les obligations et valeurs assimilées se détaillent comme suit :

Code ISIN	Désignation	Nombre de titres	Prix de revient	Valeur au 30/06/2025	% Actif net
TN0003400348	AMEN BANK 2009 A	5 000	10	10	0,00%
TN0003400405	AMEN BANK 2010 SUB	200	1 322	1 399	0,00%
TN0003400660	AMEN BANK 2020-03	14 000	280 000	287 851	0,32%
TN0003400686	AMEN BANK SUB 2021-01	10 000	600 000	608 640	0,67%
TN0003400322	AMEN BANK2008	5 000	11	11	0,00%
TN0003400322	AMEN BANK2008	3 995	9	9	0,00%
TN0003400330	AMEN BANK2008 B	15 000	225 000	226 416	0,25%
TNFUHZ3R7VR5	ATL 2021 -1	6 000	240 000	248 534	0,27%

TN8DSPQCBC06	ATL 2022 -1	8 000	480 000	507 040	0,56%
TNMA55MMDD46	ATL 2023 -1	2 500	150 000	154 384	0,17%
TN06F5NFW3K1	ATL 2023 -2	3 000	240 000	254 522	0,28%
TNTUDMZLCA16	ATL 2024 -2	20 000	2 000 000	2 070 320	2,27%
TN4J4VCBM140	ATTIJARI LEASING 2022-1 A	2 600	156 000	165 608	0,18%
TN0001300680	BTE 2019-1B	7 000	280 000	292 141	0,32%
TNWQS0MZ65V8	STB SUB 2021-1 TF	5 000	200 000	205 760	0,23%
TN0002102150	TLF 2021-1 FIXE	7 000	140 000	142 290	0,16%
TNXIY8MEDJE3	TLF 2022-2 FIXE	5 000	300 000	316 636	0,35%
TN99P72UERY9	TLF 2023-1 FIXE	3 000	180 000	182 705	0,20%
TN99P72UERY9	TLF 2023-1 FIXE	1 600	96 000	97 443	0,11%
TN4SCYEXIVY5	TLF 2024-1 FIXE	10 000	800 000	808 360	0,89%
TN4SCYEXIVYX	TLF 2024-2 FIXE	4 500	450 000	479 722	0,53%
TNQ8KNUQO9D7	TLF 2025-1 FIXE	40 000	4 000 000	4 048 224	4,44%
Total			10 818 352	11 098 025	12,17%

(C) Les titres de créance émis par le Trésor se détaillent comme suit :

Code ISIN	Désignation	Nombre de titres	Prix de revient	Valeur au 30/06/2025	% Actif net
TN0008000838	EN 2021 CAT. B /5	30 000	3 000 000	3 211 200	3,52%
TN0008000895	EN 2021 CAT. B /5 2EME T	25 000	2 500 000	2 649 000	2,90%
TNYZO6UGUZ33	EN 2021 CAT. B /5 3EME T	10 000	1 000 000	1 043 592	1,14%
TNHG2VXQ3BG0	EN 2022 CATB 1ERE T	20 000	1 600 000	1 632 768	1,79%
TNQVHB5WZ2K2	EN 2022 CATB 2EME T	25 000	2 000 000	2 006 560	2,20%
TN4A4WPDZOC1	EN 2022 CATC 3EME T	5 000	500 000	530 300	0,58%
TNVFSFLG1FH4	EN 2022 CATC 4EME T TV	22 500	2 250 000	2 362 626	2,59%
TNEFCT8MXYZ3	EN 2022 CATC 4EME TF	7 500	750 000	785 508	0,86%
TNVE955M6R90	EN 2023 CATB 3T TFIXE	2 500	250 000	265 466	0,29%
TNRS9CVT3SJ7	EN 2023 CATB 3T TV	2 500	250 000	265 228	0,29%
TNBII1MJCEF3	EN 2023 CATB 4T TFIXE	20 000	2 000 000	2 088 496	2,29%
TNRLFZ5FIX29	EN 2024 CATC 1T TFIXE	4 000	400 000	411 862	0,45%
TN5WI26K4ER0	EN 2024 CATC T2 TFIXE	3 500	350 000	353 587	0,39%
TNPDPODY2398	EN 2024 CATC T3 TFIXE	12 000	1 200 000	1 276 157	1,40%
TNGCLJS7FYQ7	EN 2024 CATC T4 TFIXE	80 000	8 000 000	8 361 152	9,17%
TNI5BPOGW9F1	BTA 9.89% JUIN 2033	5 884	5 973 437	5 996 395	6,58%
TN0008000606	BTA13042028B	500	466 000	471 801	0,52%
TN0008000606	BTA13042028C	500	464 500	470 301	0,52%
TN0008000655	BTA290327	1 003	946 431	960 069	1,05%
TN0008000606	LISSAGE BTA13042028B	1	56 569	9 832	0,01%
TN0008000606	LISSAGE BTA13042028C	1	34 000	3 955	0,00%
TN0008000655	LISSAGE BTA290327	1	35 500	4 129	0,00%
Total			34 026 437	35 159 984	38,55%

PR 1. Revenus du portefeuille-titres

Les revenus du portefeuille-titres totalisent **752.509 DT** pour la période du 01/04/2025 au 30/06/2025 contre **482.946 DT** pour la période du 01/04/2024 au 30/06/2024 et se détaillent ainsi :

	Période				Au
	Du 01/04/2025 Au 30/06/2025	Du 01/01/2025 Au 30/06/2025	Du 01/04/2024 Au 30/06/2024	Du 01/01/2024 Au 30/06/2024	31/12/2024
- Dividendes	11 534	11 534	-	-	-
- Revenus des obligations	708 768	1 374 359	456 233	917 209	1 942 543
- Revenus des BTA	32 207	66 960	26 712	53 244	107 828
Total	752 509	1 452 853	482 946	970 453	2 050 371

AC 2. Placements monétaires et disponibilités

Le solde de ce poste s'élève au 30 juin 2025 à **40.863.669 DT** contre **47.647.297 DT** au 30 juin 2024 et se détaille ainsi :

		<u>30/06/2025</u>	<u>30/06/2024</u>	<u>31/12/2024</u>
- Placements monétaires	(A)	28 096 791	31 577 016	24 621 526
- Disponibilités	(B)	12 766 879	16 070 281	11 086 070
Total		40 863 669	47 647 297	35 707 595

(A) Les placements monétaires se détaillent comme suit :

<i>Désignation</i>	<i>Code ISIN</i>	<i>(*)</i>	<i>Date de souscription</i>	<i>Emetteur</i>	<i>Montant nominal</i>	<i>Échéance</i>	<i>Intérêts courus</i>	<i>Coût d'acquisition</i>	<i>Valeur actuelle</i>	<i>Taux brut</i>	<i>% Actif net</i>
PL 02-07-25	TNRS9CVT3SJ7	(a)	03/06/2025	BTL	704 511	02/07/2025	-	700 000	704 355	8,00%	0,77%
PL 16-07-25	TN0008000762	(b)	16/06/2025	BT	1 007 284	16/07/2025	-	1 000 199	1 003 729	8,50%	1,10%
PL 21-01-26	TNUWXR58DVH5	(c)	27/03/2025	BTL	5 375 000	21/01/2026	-	5 000 000	5 114 177	9,00%	5,61%
PL 22-07-25	TN0008000655	(d)	23/05/2025	BT	507 541	22/07/2025	-	500 451	505 037	8,50%	0,55%
PL 11-08-25	TN0008000580	(e)	12/06/2025	ATTIJARI BANK	2 532 136	11/08/2025	-	2 500 875	2 510 690	7,50%	2,75%
CD 01-07-25	TN6NBD4QJO06		11/06/2025	AB	2 000 000	01/07/2025	7 520	1 992 480	2 000 000	8,50%	2,19%
CD 02-07-25	TNPN521ZS9M2		12/06/2025	AB	1 500 000	02/07/2025	5 357	1 494 360	1 499 717	8,50%	1,64%
CD 06-01-26	TNZZP3RQYHE5		31/01/2025	BTL	2 000 000	06/01/2026	58 211	1 862 055	1 920 266	9,99%	2,11%
CD 20-05-26	TN91MB371GI4		14/02/2025	BTL	2 000 000	20/05/2026	49 505	1 818 880	1 868 385	9,99%	2,05%
CD 22-06-26	TNANN5DI4XB4		07/02/2025	BTL	500 000	22/06/2026	12 774	451 262	464 037	9,99%	0,51%
CD 15-01-26	TNYY6ZC06AR7		21/03/2025	BTL	4 000 000	15/01/2026	75 781	3 765 480	3 841 261	9,49%	4,21%
BT 29-01-26	TNO1FODS6WL4		29/01/2025	Microcred SA	2 000 000	29/01/2026	62 234	1 842 091	1 904 325	10,80%	2,09%
BT 29-01-26	TNO1FODS6WL4		29/01/2025	Microcred SA	5 000 000	29/01/2026	155 585	4 605 228	4 760 812	10,80%	5,22%
Totaux					29 126 472		426 967	27 533 361	28 096 791		30,81%

(a) PL 020725 : Prise en pension BTL, EN 2023 T3 CB TV, du 03/06/2025 au 02/07/2025

(b) PL16-07-2025 : Prise en pension BT, BTA 8% novembre 2030, du 16/06/2025 au 16/07/2025

(c) PL 21-01-26 : Prise en pension BTL, EN 2024 T1 CB TF, du 27/03/2025 au 21/01/2026

(d) PL 22-07-25 : Prise en pension BT, BTA 6,6% mars 2027, du 23/05/2025 au 22/07/2025

(e) PL 110825 : Prise en pension Attijari Bank, BTA 11 ans "6,3% octobre 2026", du 12/06/2025 au 11/08/2025

(B) Les disponibilités se détaillent comme suit :

Libellé	Coût d'acquisition	Valeur actuelle	% Actif net
- Placements en compte courant à terme (a)	9 700 000	9 837 099	10,79%
- Avoirs en banque		2 929 780	3,21%
Total		12 766 879	14,00%

(a) Les conditions et les modalités de rémunération des placements en compte courant à terme sont les suivantes :

Désignation	Emetteur	Date de souscription	Date d'échéance	Valeur actuelle	Taux brut
CAT 08-09-25	Amen Bank	09/06/2025	08/09/2025	120 492	8,50%
CAT 08-09-25	Amen Bank	09/06/2025	08/09/2025	140 574	8,50%
CAT 08-09-25	Amen Bank	09/06/2025	08/09/2025	301 230	8,50%
CAT 08-09-25	Amen Bank	09/06/2025	08/09/2025	155 635	8,50%
CAT 08-09-25	Amen Bank	09/06/2025	08/09/2025	246 004	8,50%
CAT 08-09-25	Amen Bank	09/06/2025	08/09/2025	180 738	8,50%
CAT 14-11-25	Amen Bank	14/02/2025	14/11/2025	514 377	9,79%
CAT 15-09-2025	Amen Bank	16/06/2025	15/09/2025	310 866	8,50%
CAT 15-09-2025	Amen Bank	16/06/2025	15/09/2025	300 838	8,50%
CAT 16-07-25	Amen Bank	17/04/2025	16/07/2025	152 096	8,50%
CAT 18-02-26	Amen Bank	18/02/2025	18/02/2026	205 241	8,99%
CAT 20-08-25	BTE	21/02/2025	20/08/2025	410 816	9,49%
CAT 21-07-25	Amen Bank	21/04/2025	21/07/2025	405 291	8,50%
				1 742	
CAT 25-08-25	Amen Bank	25/02/2025	25/08/2025	206	8,99%
CAT 25-08-25	BTE	26/02/2025	25/08/2025	718 200	9,49%
				3 522	
CAT 26-08-2025	Amen Bank	28/05/2025	26/08/2025	170	8,50%
CAT 26-11-25	Amen Bank	20/02/2025	26/11/2025	410 325	8,99%
				9 837	
Total				099	

PR 2. Revenus des placements monétaires

Les revenus des placements monétaires totalisent **816.369 DT** pour la période du 01/04/2025 au 30/06/2025 contre **909.583 DT** pour la période du 01/04/2024 au 30/06/2024 et se détaillent ainsi :

	Période				Au
	Du 01/04/2025 5 Au 30/06/2025 5	Du 01/01/2025 Au 30/06/2025	Du 01/04/2024 Au 30/06/2024	Du 01/01/2024 Au 30/06/2024	31/12/2024
- Revenus des placements en compte courant à terme	149 730	218 963	53 134	218 654	310 456
- Revenus des certificats de dépôt	334 253	466 319	78 894	252 007	376 348

- Revenus des pensions livrées	184 136	697 954	766 432	1 207 851	2 976 291
- Revenus du compte rémunéré	5 915	10 855	11 124	15 444	34 723
- Revenus des billets de trésorerie	142 335	229 239	-	-	-
		1 623		1 693	
Total	816 369	330	909 583	955	3 697 819

AC 4. Autres actifs

Le solde de ce poste s'élève au 30 juin 2025 à **27.007 DT** contre **15.881 DT** au 30 juin 2024 et se détaille ainsi :

	<u>30/06/2025</u>	<u>30/06/2024</u>	<u>31/12/2024</u>
- Intérêts courus sur comptes rémunérés	20 590	15 700	9 735
- Intérêts Intercalaires	30	30	30
- Autres	6 387	152	4 053
Total	27 007	15 881	13 818

PA 1. Opérateurs créditeurs

Le solde de ce poste s'élève au 30 juin 2025 à **55.255 DT** contre **46.314 DT** au 30 juin 2024 et se détaille ainsi :

	<u>30/06/2025</u>	<u>30/06/2024</u>	<u>31/12/2024</u>
-			
Gestionnaire	55 255	46 314	50 680
Total	55 255	46 314	50 680

PA 2. Autres créditeurs divers

Le solde de ce poste s'élève au 30 juin 2025 à **23.326 DT** contre **20.775 DT** au 30 juin 2024 et se détaille ainsi :

<u>30/06/2025</u>	<u>30/06/2024</u>	<u>31/12/2024</u>
-------------------	-------------------	-------------------

- CMF	7 862	7 799	8 436
- Jetons de présence à payer	9 805	10 103	18 393
- TCL à payer	(658)	180	(3 937)
- Autres	6 317	2 693	2 499
<u>Total</u>	<u>23 326</u>	<u>20 775</u>	<u>25 392</u>

CH 1. Charges de gestion des placements

Ce poste enregistre la rémunération de la gestionnaire calculée sur la base de **0,7% TTC** de l'actif net annuel d'AMEN TRESOR SICAV, conformément aux dispositions de la convention de gestion conclue entre AMEN TRESOR SICAV et AMEN INVEST.

Il est à noter que la rémunération de dépositaire est à la charge du gestionnaire d'AMEN TRESOR SICAV.

Les charges de gestion des placements totalisent **155.213 DT** pour la période du 01/04/2025 au 30/06/2025 contre **124.686 DT** pour la période du 01/04/2024 au 30/06/2024 et se détaillent ainsi :

	Période				Au
	Du 01/04/2025 Au 30/06/2025	Du 01/01/2025 Au 30/06/2025	Du 01/04/2024 Au 30/06/2024	Du 01/01/2024 Au 30/06/2024	31/12/20 24
- Rémunération du gestionnaire	155 213	293 924	124 686	244 032	515 834
<u>Total</u>	<u>155 213</u>	<u>293 924</u>	<u>124 686</u>	<u>244 032</u>	<u>515 834</u>

CH 2. Autres charges

Ce poste enregistre les redevances mensuelles versées au CMF calculées sur la base de **0,1% TTC** de l'actif net mensuel et la charge de la TCL. En outre, le coût des services bancaires et les jetons de présence figurent aussi au niveau de cette rubrique.

Les autres charges totalisent **31.973 DT** pour la période du 01/04/2025 au 30/06/2025 contre **43.747 DT** pour la période du 01/04/2024 au 30/06/2024 et se détaillent ainsi :

	Période				Au
	Du 01/04/2025 Au 30/06/2025	Du 01/01/2025 Au 30/06/2025	Du 01/04/2024 Au 30/06/2024	Du 01/01/2024 Au 30/06/2024	31/12/2024
- Redevance du CMF	22 173	40 338	17 764	34 766	73 489
- Services bancaires et assimilés	972	4 211	20 460	34 518	54 692
- TCL	4 095	9 436	3 392	5 325	7 315
- Jetons de présence	4 732	9 412	1 732	6 464	14 754
- Impôts & taxes	-	400	400	400	400
Total	31 973	63 797	43 747	81 473	150 650

CP 1. Capital

Les mouvements enregistrés sur le capital, au cours de la période, se détaillent comme suit :

- Capital au 31/12/2024	72 553 789
- Souscriptions	117 994
- Rachats	127
- Frais de négociation de titres	(102 453
- VDE / emp. société	581)
- VDE / titres Etat	-
- VDE / titres OPCVM	-
- +/- V réalisée emp. Société	17 746
- +/- V réalisée titres Etat	17 196
- +/- V réalisée titres OPCVM	-
- +/- V report titres Etat	13 573
- +/- V report titres OPCVM	-
- +/- V report oblig. société	-

- Régularisation des sommes non distribuables (souscription)	43 949
- Régularisation des sommes non distribuables (rachat)	(40 240)
- <i>Variation de la part du capital</i>	<i>15 592 770</i>
- Capital au 30/06/2025	88 146 559

La variation du capital de la période allant du 01/01/2025 au 30/06/2025 s'élève à **15.592.770 DT**.

La variation de l'actif net de la période allant du 01/01/2025 au 30/06/2025 s'élève à **13.336.683 DT**.

Le nombre des actions d'AMEN TRESOR SICAV au 30/06/2025 est de **859.772** contre **708.077** au 31/12/2024.

Le nombre des actionnaires a évolué comme suit :

- Nombre d'actionnaires au 31/12/2024	1 532
- Nombre d'actionnaires entrants	314
- Nombre d'actionnaires sortants	(344)
- Nombre d'actionnaires au 30/06/2025	1 502

CP 2. Sommes distribuables

Les sommes distribuables correspondent aux résultats distribuables de l'exercice et des exercices antérieurs augmentés ou diminués des régularisations correspondantes effectuées à l'occasion des opérations de souscription ou de rachat d'actions.

Le solde de ce poste s'élève au 30 juin 2025 à **3.053.286 DT** contre **2.589.703 DT** au 30 juin 2024 et se détaille ainsi :

	<u>30/06/2025</u>	<u>30/06/2024</u>	<u>31/12/2024</u>
- Sommes distribuables des exercices antérieurs	256	284	283
- Résultat	2 718	2 338	5 081
d'exploitation	462	903	706
- Régularisation du résultat			
d'exploitation	334 568	250 516	227 383
	3 053	2 589	5 309
<u>Total</u>	286	703	373